



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Impacto del fenómeno del niño costero en la utilidad de la Caja Municipal de
Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. año 2017

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE Contador público

AUTORA

Ingrid Elisabeth Caro Lozano

ASESORES:

Dr. Augusto Ricardo, Moreno Rodríguez

Mg. Luis Alberto, Muñoz Díaz

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2017

Página del Jurado

Dra. Augusto Ricardo, Moreno Rodríguez
Presidente

Dra. Baltodano Nontol, Luz Alicia
Secretario

Dra. Culquichicon de Bravo, Edith
Vocal

Dedicatoria

A mi madre, por las ganas de superación que siempre me inculcó y a mi amado esposo por brindarme siempre su apoyo incondicional, en cada proyecto de mi vida.

Agradecimiento

A mi familia por su infinita comprensión, y apoyo incondicional en todas las metas propuesta en mi vida, y por ver realizarse una de ellas.

Y a aquellas personas que de alguna forma me ayudaron en la culminación de esta investigación.

Declaración de autenticidad

Yo Ingrid Elisabeth Caro Lozano con DNI N° 44156682, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Título de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento de todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento y omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Asimismo, autorizo a la Universidad Cesar Vallejo, publicar la presente investigación si así lo considera conveniente.

Trujillo, julio del 2017



Ingrid Elisabeth Caro Lozano

DNI 44156682

Presentación

Señores miembros del Jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada: Impacto del fenómeno del niño costero en la utilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A., año 2017, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Esperando cumplir con los requisitos de aprobación.

La autora.

Índice

Página del Jurado	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento	iv
Resumen	ix
Abstract.....	x
I. Introducción.....	2
1.1. Realidad problemática	2
1.2. Trabajos previos	3
1.3. Teorías relacionadas al tema	4
1.4. Formulación del problema	8
1.5. Justificación del estudio.....	8
1.6. Hipótesis	9
1.7. Objetivos	9
1.7.1. Objetivo general.	9
1.7.2. Objetivos específicos.....	9
II. Método	11
2.1. Tipo de investigación.....	11
2.2. Diseño de investigación.....	11
2.3. Variables, operacionalización	11
2.4. Población y muestra	12
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	12
2.6. Métodos de análisis de datos	12
2.7. Aspectos éticos	12
III. Resultados	14
IV. Discusión.....	21

V.	Conclusiones	24
VI.	Recomendaciones	26
VII.	Referencias Bibliográficas	28
	Anexos.....	30
	Anexo 1: Ficha técnica de análisis documentario	30
	Anexo 2: Estados financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A..	32

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar el impacto del niño costero en la utilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A., año 2017. Investigación descriptiva con diseño no experimental, de corte transversal. La población fue la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A., y la muestra los ejercicios económicos del año 2016 y 2017, se aplicó la técnica de análisis documentario con su instrumento ficha de análisis. Finalmente se llegó a la conclusión que el impacto del niño costero en la utilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo al año 2017 fue negativo, arrojando una pérdida de 7,320,154.56 soles

Palabras clave: Créditos, desastres y micro finanzas.

Abstract

The present research work had as objective to determine the impact of the coastal child on the utility of the Municipal Savings and Credit Trujillo S.A., year 2017. Descriptive research with non-experimental, cross-sectional design. The population was the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A., and it shows the economic years of 2016 and 2017, the technique of documentary analysis was applied with its instrument analysis sheet. Finally, it was concluded that the impact of the coastal child on the utility of the Trujillo Municipal Credit and Savings Bank in 2017 was negative, resulting in a loss of 7,320,154.56 soles.

Keywords: Credits, Disasters and Microfinance

INTRODUCCIÓN

I.Introducción

1.1. Realidad problemática

Los desastres naturales que suceden en diferentes partes del mundo traen como consecuencia el deterioro socio económico de la población, empobreciendo a los damnificados y repercutiendo directamente en la economía del país. Ante estos lamentables hechos se movilizan los gobiernos y organismos de apoyo con la finalidad de aliviar el sufrimiento de las personas, y a la vez inyectar recursos financieros que permitan reflotar la economía y superar la crisis.

También conocedores del desarrollo de la economía peruana en los últimos años y el excelente clima para los negocios han permitido que las CMAC se lleguen a convertir en los principales agentes económicos de las micro finanzas en el país. Esto se debe a que las cajas municipales y las micro finanzas, amparan al gobierno en la labor de afrontar los diferentes problemas sociales-económicos de la población, como la creación de nuevos cargos laborales, la generación de bienestar económico, el reparto del dominio económico, el impulso de la innovación e iniciativa. De esta manera, Las CMAC se convierten, en uno de los principales agentes que permite la reducción de desigualdades tanto sociales como económicas del país.

De igual forma, las CMAC cooperan en la incorporación financiera con diversos proyectos, incrementando el nivel de bancarización, logrando desarrollar una cultura de pago que fortalece tanto la economía local y regional.

Por el significativo papel y trascendencia de las CMAC tanto en el desarrollo de las micro finanzas como en la economía del país y con el propósito de afirmar el desarrollo sostenible de las organizaciones microfinancieras a pesar de últimas calamidades ocurridas en la ciudad de Trujillo, como es el fenómeno del niño costero es imprescindible determinar el impacto en la utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo SA.

1.2. Trabajos previos

(Mendiola, Aguirre, Aguilar, Chauca, Dávila y Palhua, 2015), “Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú”. Para el estudio cuantitativo, se seleccionó información de la SBS dicha compilación comprende desde el año 2005 hasta el 2013. Esta información abarca estados de resultados, estados de situación, indicadores de gestión, número de agencias, crecimiento de acuerdo a la cobertura nacional. Se escogieron indicadores que contribuyen en el rendimiento, también se emplearon correlaciones del ROE. Por otro lado, para el estudio cualitativo, se tomó como alusión la metodología Girafe, se ejecutaron entrevistas a profesionales que laboran en organizaciones del sector micro finanzas y también visitas de campo, adicionalmente se realizaron entrevistas en entidades calificadoras de riesgo. En este estudio se pretendió brindar las nociones de un arquetipo en el que se señalaran los indicadores más importantes que perjudican la rentabilidad de las CMAC y poder proyectar acciones enfocadas a que su rentabilidad mejore.

(Berberisco, 2013) cuya investigación se titula, “Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia periodo 2007–2011”. Este estudio fue una investigación descriptiva, explicativa y cuantitativa en el cual se consideraron las investigaciones de distintos personajes que lograron simplificar la investigación del tema. La población de este estudio fue conformada por 31 organizaciones del sector metalmecánico del distrito de Independencia, cuyos principales resultados revelaron que las mypes poseen grandes impedimentos para completar las formalidades que son requeridas por las CMAC, adicionalmente las mypes revelan deficiencias las cuales se encuentran ligadas a la manifestación de peticiones de crédito ante las micro financieras; esto también comprende el montaje del proyecto, la competencia de poder reunir toda la documentación pertinente al crédito y lograr diseñar una estrategia para el proyecto. Por otro lado, tienen inconvenientes como la falta de garantía suficiente, a los numerosos costes de financiamiento y a los requerimientos de las entidades financieras.

1.3. Teorías relacionadas al tema

Para entender a profundidad los temas a tratar en esta investigación es necesario definir lo siguiente:

El fenómeno del Niño Costero.

Para el World Wildlife Fund (2017), WWF, por sus siglas en inglés, en su portal principal nos explica qué “durante un fenómeno de El Niño, aumenta la temperatura del agua en toda la franja ecuatorial del océano Pacífico, hasta la costa norte de Estados Unidos, y los efectos se sienten en todo el mundo: lluvias monzónicas débiles en India, inviernos más fríos en Europa, tifones en Asia y sequías en Indonesia y Australia, entre otras calamidades” (párr. 8).

Sin embargo, esta misma organización, WWF (2017) nos indica que “cuando el calentamiento ocurre solo en la zona costera de Perú y Ecuador, las lluvias torrenciales se restringen a estos territorios. Los expertos peruanos llaman El Niño costero al fenómeno, según el Comité Multisectorial para el estudio del Fenómeno de El Niño en ese país” (párr. 9).

Cajas municipales.

Para Conger, Inga y Webb (2009) citado por Mendiola, Aguirre, Aguirre, Chauca, Dávila, Palhua (2015) nos define brevemente a una caja municipal,

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por este. Recibe depósitos y se especializa en préstamos a pequeñas y microempresas. Sus inicios se remontan a los créditos pignoratícios con base en joyas y oro. Antes, podían operar solamente dentro de su región y en aquellas donde no existiese otra caja municipal, pero desde el 2002 están autorizadas para hacerlo en cualquier lugar del país y ofrecen muchos de los servicios bancarios. (pp. 25-26).

Cabe resaltar que las CMAC ejecutan un significativo rol tanto como la democratización y descentralización del sistema financiero en el país. El acercamiento al crédito, el estímulo a la inversión y sobre todo al ahorro, gracias a ello crean un entorno financiero en la producción de la región, demostrando la gran capacidad que tiene.

Para la FEPCMAC, la notoriedad de las CMAC se basa en los siguientes fundamentos básicos: “autonomía, cobertura de sus costos totales, orientación local y regional, gradual desarrollo institucional y tecnología financiera y crediticia propia” (Mendiola et al, 2015, p. 27)

Actualmente las CMAC se encuentran preceptuadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), adicionalmente se encuentran sometidas a la regulación crediticia y monetaria del BCRP. En el transcurso de los años las CMAC han aumentado el nivel de captaciones, ya que al inicio estas operaban solo en provincias, pero debido a su gran acogida y excelente desempeño estas se incrementaron por todo el país.

Hoy gracias a los diferentes tipos de financiamiento que nos ofrecen este tipo de instituciones, permiten que la idea de poner un negocio se vuelva realidad, ya que no necesitamos tener el total íntegro del dinero para invertir, alcanza con una parte y el déficit se obtiene a través de los distintos modelos de financiamiento que nos ofrecen estas instituciones, es decir las CMAC. Estas instituciones han logrado buenos resultados al incursionar en el sector de las micro finanzas, y han ocasionado un nuevo enfoque de la banca tradicional, permitiendo que llegue a más negocios o sectores jamás imaginados.

Es necesario también definir que son **instrumentos financieros**, por lo que la Fundación IASCF (2009, p. 7) nos indica que los instrumentos financieros “se definen como cualquier contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento financiero en otra empresa” adaptándose las apreciaciones asignadas en la NIIF 7 “Instrumentos

financieros: información a revelar”, la cual se suplementa a la NIC 32 “Instrumentos financieros: presentación” y NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

El estado de resultados.

Para Bustamante (2011) lo define como “un estado financiero básico en el cual se presenta información relativa a los logros alcanzados por la administración de una empresa durante un periodo determinado, asimismo, hace notar los esfuerzos que se realizaron para alcanzar dichos logros” (p. 92).

Este instrumento financiero debe reflejar la información vinculada con las actividades de una entidad que genera ingresos, durante un periodo fijo, mediante una apropiada comparación de los ingresos de costos y gastos, logrando definir la utilidad o pérdida del ejercicio.

Objetivo del estado de resultado.

Del mismo modo Bustamante (2001) nos explica que el objetivo principal del estado de resultado “es medir los logros alcanzados y los esfuerzos desarrollados por la empresa durante el periodo que se presenta, y este en combinación con los otros estados financieros básicos podrá: evaluar la rentabilidad, estimar su potencial de crédito, estima la cantidad, tiempo y certidumbre de un flujo de efectivo” (p. 93).

Utilidad.

Para CM (2015) la palabra utilidad la define “como el interés o provecho que se obtiene de algo” (párr. 1). Generalmente en finanzas o economía, el término utilidad se afilia al beneficio que se obtiene a razón de una inversión o un capital.

Utilidad Bruta

Se puede definir a “la utilidad bruta como la resta entre los ingresos y los costos de ventas de una empresa” (CM, 2015, párr. 2)

Sin embargo, CM (2015) nos indica que es importante “saber que la utilidad bruta no toma en cuenta los costos fijos (los costos laborales del personal, costos legales y costos de comercialización y alquiler), los costos financieros como son los impuestos o los pagos de intereses sobre deuda” (párr. 9).

Utilidad Operacional

La utilidad operacional se centra principalmente en gastos e ingresos operacionales, los cual están directamente relacionados con la principal actividad de la empresa; comúnmente esta será menor a la utilidad neta, ya que no incluye todos los gastos e ingresos de la empresa. Pero también existe la posibilidad que la utilidad neta sea menor a la operacional debido a una pérdida no operacional. (CM, 2015, párr. 10-12)

Utilidad Neta

Es aquella utilidad obtenida “de la diferencia y suma de la utilidad operacional, los ingresos o gastos no operacionales, la reserva legales e impuestos. Esto finalmente da como resultado la utilidad que se repartirían a los socios” (CM, 2015, párr. 13).

Marco legal del sistema de cajas municipales de ahorro y crédito.

Las CMAC actualmente se rigen de acuerdo a “la ley N° 26702, al D.S. 157-90-EF, ley general del sistema financiero, del sistema de seguros y AFP. Adicionalmente, a través de la resolución SBS N° 810-07 se acondicionó el cambio de las CMAC en sociedades anónimas, exonerando del requerimiento de la pluralidad de socios” (CM, 2015, párr. 13).

Asimismo, las CMAC también están sujetas a la regulación de la SBS y BCRP y a la verificación de la Contraloría General de la República.

1.4. Formulación del problema

¿Cuál es el impacto del fenómeno del niño costero en la utilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A. Año 2017?

1.5. Justificación del estudio

Teniendo en cuenta lo mencionado por Hernández, Fernández y Baptista (2010, pp.39-40) la presente investigación se justifica por lo siguiente:

Conveniencia.

Se analizará los resultados referentes a la utilidad o pérdida que a la fecha ha obtenido la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo, S.A. debido básicamente por todos los eventos ocasionados por el fenómeno del niño costero en el presente año.

Relevancia social.

Debido a los últimos eventos ocurridos esta investigación ayudará a las instituciones financieras y a las micro y pequeñas empresas tomar decisiones relevantes para poder afrontar todo tipo de problemas debidos a catástrofes naturales.

Implicaciones prácticas.

Se presentarán propuestas para fortalecer las decisiones a futuro que deben considerar las empresas que se encuentran dedicadas a otorgar créditos a micro empresas.

Valor teórico.

Es importante generar investigación que trate los temas propuestos ya que permite visualizar la importancia de la aplicación de conceptos teóricos para afrontar los resultados producidos por eventos por desastres naturales.

Utilidad metodológica.

Se presentan técnicas que permiten medir adecuadamente el impacto ocasionado por el niño costero en empresas financieras y que será base para futuras

investigaciones debido a que se ha logrado analizar la situación actual de forma clara y precisa.

1.6. Hipótesis

El impacto que ha generado el niño costero ha sido una reducción en la utilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo, año 2017.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo general.

Determinar el impacto del niño costero en la utilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo, año 2017.

1.7.2. Objetivos específicos.

1. Analizar el margen financiero neto de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo SA. Al 30 de abril del 2017
2. Analizar el margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo SA. Al 30 de abril del 2017
3. Analizar el margen operacional neto de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo SA. Al 30 de abril del 2017.
4. Analizar el resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo SA. Al 30 de abril del 2017.
5. Analizar el resultado neto del ejercicio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo SA. Al 30 de abril del 2017.

MÉTODO

II. Método

2.1. Tipo de investigación

Esta investigación es descriptiva, de acuerdo a Hernández, Fernández y Baptista (2010) quienes indican que “busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población”. (p. 80)

2.2. Diseño de investigación

El diseño de la investigación es No experimental, tal como lo mencionan Hernández, Fernández y Baptista (2010) que señalan “que se realizan sin la manipulación de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos”. (p. 149)

2.3. Variables, operacionalización

Tabla 2.1.

Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Utilidad	“Se entiende como la utilidad obtenida al restar y sumar la Utilidad operacional, los gastos e ingresos no operacionales, los impuestos y la reserva legal” (CM, 2005 p. 70).	Se midió la variable mediante análisis documentario	Margen financiero neto	$\frac{\text{Ingresos por intereses}}{\text{Gastos por intereses} + \text{Provisiones por créditos directos}}$	Razón
			Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	$\frac{\text{Ingresos por servicios financieros}}{\text{Gastos por servicios financieros}}$	
			Margen operacional neto	$\frac{\text{Resultados por operaciones financieras}}{\text{Gastos de administración}}$	
			Resultados del ejercicio antes de impuesto a la renta	$\frac{\text{Valuación de activos y provisiones}}{\text{Provisión por litigios y demandas}}$	
			Resultado neto del ejercicio	$\frac{\text{Resultado después de deducir el impuesto a la renta}}{\text{Resultado después de deducir el impuesto a la renta}}$	

2.4. Población y muestra

La población estudiada fue la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo y la muestra de esta investigación fueron los ejercicios contables 2016 y 2017.

2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Las técnicas de recolección de datos e instrumentos empleadas se detallan a continuación:

Tabla 2.2

Técnicas e instrumentos

Técnicas	Instrumentos
Análisis documentario	Guía de revisión y evaluación de documentos

2.6. Métodos de análisis de datos

La información se procesó a través de Microsoft Excel y Word, programas que generar tablas y figuras, las cuales permitieron cumplir los objetivos planteados en esta investigación.

2.7. Aspectos éticos

Esta tesis se realizó con transparencia dentro del marco de la ley, respetando la propiedad intelectual, las convicciones políticas y morales.

RESULTADOS

III. Resultados

3.1 Reseña histórica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo SA.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo SA, fue fundada el 19 de octubre de 1982, iniciando sus actividades con el propósito de facilitar el acceso a créditos a los pequeños y medianos empresarios, brindándoles apoyo para crear empresas en el país.

Esta organización ha recorrido un largo camino, el cual no a ha sido nada fácil, pero tiene la satisfacción de decir que han ido creciendo paso a paso, reconociendo que ese crecimiento ha sido junto de la mano de sus clientes, siendo esta última, la razón de ser de esta de la Caja Trujillo.

Durante estos casi 35 años, tenemos el orgullo de decir que hemos colaborado con el desarrollo de miles de microempresarios, logrando consolidarnos como una de las instituciones con más orientación al desarrollo crediticio de las PYMES.

La Caja Trujillo inicio su proceso de expansión en 1990, con su primera agencia en el CC Las Malvinas, la cual, fue trasladada luego al CC. Zona Franca. Al año siguiente inició sus operaciones en el distrito de El Porvenir, y en 1994 inauguró su agencia en la ciudad de Chepén. En el 2001 inició operaciones con su agencia en la ciudad de Chiclayo, iniciando así sus operaciones y la expansión hacia otros departamentos.

Actualmente Caja Trujillo se encuentra presente tanto en costa, sierra y selva del país, con un total de 31 oficinas informativas, 76 agencias y más de 100 cajeros corresponsales, por lo cual es innegable e indiscutible el crecimiento de la Caja Trujillo.

El objeto social de la Caja Trujillo es obtener capital del público y así poder otorgar crédito, adicionalmente brindar servicios financieros y no financieros, priorizadamente a las pymes, también se realizan todas aquellas operaciones que nos permite la Ley 26702.

Misión

“Promovemos la satisfacción de nuestros clientes a través de soluciones financieras integrales y oportunas, contribuyendo al desarrollo económico y social del país” (Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A, 2017, párr. 1)

Visión

“Ser la primera institución microfinanciera digital reconocida por su agilidad, solidez y bancarización, generando valor a nuestros grupos de interés” (Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A, 2017, párr. 2)

Valores

- Integridad.
- Servicio.
- Compromiso.
- Equidad.
- Innovación.

3.2. Margen financiero neto de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo SA. Al 30 de abril del 2017.

Tabla 3.1

Análisis horizontal del margen financiero neto de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. al 30 de abril de 2017

Ítems	30 de Abril de 2016 Moneda Nacional	30 de Abril de 2017 Moneda Nacional	Diferencia M. N.
INGRESOS POR INTERESES	100,348,121.91	97,869,290.59	-2,478,831.32
Disponible	2,503,456.51	3,438,538.64	
Fondos interbancarios			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones disponibles para la venta	2,717,422.12	2,470,397.86	
Inversiones a vencimiento			
Cartera de crédito directos	95,127,243.28	91,960,326.22	
Resultado por operaciones de cobertura			
Cuentas por cobrar			
Otros ingresos financieros			
GASTOS POR INTERESES	18,186,225.15	22,859,019.19	4,672,794.04
Obligaciones con el público	16,207,911.46	19,346,753.04	
Fondos interbancarios			
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros	796,067.42	1,228,569.99	
Adeudos y obligaciones financieras	467,070.23	607,589.02	
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y obligaciones del Sistema Financiero del País	455,097.79	596,385.43	
Adeudos y obligaciones con instituciones financieras del Ext. Y Organ.			
Otros adeudos y obligaciones del país y del exterior			
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	11,972.44	11,473.59	
Valores títulos y obligaciones en circulación			
Cuentas por Pagar			
Intereses de cuenta por pagar			
Resultado por operaciones de cobertura			
Otros Gastos Financieros	715,176.04	1,675,837.14	
MARGEN FINANCIERO BRUTO	82,161,896.76	75,010,271.40	-7,151,625.36
Provisiones para créditos directos	19,243,409.04	15,022,597.13	
MARGEN FINANCIERO NETO	62,918,487.72	59,987,674.27	-2,930,813.45

Nota: Como se puede observar los ingresos por intereses, gastos por intereses, margen financiero bruto y margen financiero neto son negativos en relación al año 2016, también se pueden observar que los gastos por intereses sufrieron un aumento significativo.

3.3. Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros de la Caja Municipal de ahorro y crédito de Trujillo SA. Al 30 de abril del 2017.

Tabla 3.2

Análisis horizontal del margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. al 30 de abril de 2017

Ítems	30 de Abril de 2016 Moneda Nacional	30 de Abril de 2017 Moneda Nacional	Diferencia M. N.
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	4,941,634.70	5,290,381.86	348,747.16
Ingresos por créditos indirectos	82,394.21	132,050.48	
Ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza			
Ingresos por emisión de dinero electrónico			
Ingresos diversos	4,859,240.49	5,158,331.38	
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,175,866.85	2,434,211.70	258,344.85
Gastos por créditos indirectos	2,636.62	8,697.52	
Gastos por fideicomisos y comisiones de confianza		4,248.00	
Primas al fondo de seguro de deposito	1,822,416.32	1,973,962.78	
Gastos diversos	350,813.91	447,303.40	
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	65,684,255.57	62,843,844.43	-2,840,411.14

Nota: Como se puede observar los ingresos por servicios financieros y gastos por servicios financieros aumentaron considerablemente, sin embargo el margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros tuvo una disminución significativa en relación al año 2016.

3.4. Margen operacional neto de la Caja Municipal de ahorro y crédito de Trujillo SA. Al 30 de abril del 2017.

Tabla 3.3

Análisis horizontal del margen operacional neto de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. al 30 de abril de 2017

Ítems	30 de Abril de 2016 Moneda Nacional	30 de Abril de 2017 Moneda Nacional	Diferencia M. N.
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERA (ROF)	18,837.26	113,618.72	94,781.46
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones en commodities			
Inversiones disponibles para la venta	-0.02	330,618.68	
Derivados de negociación			
Resultado por operaciones de cobertura			
Ganancia (pérdida) en participantes	18,826.43	-216,999.96	
Utilidad-Pérdida en diferencia de cambio	10.85		
Otros			
MARGEN OPERACIONAL	65,703,092.83	62,957,463.15	-2,745,629.68
GASTOS DE ADMINISTRACION	51,423,344.04	56,885,006.98	5,461,662.94
Gastos de personal y directorio	30,536,321.25	33,707,312.25	
Gastos por servicios recibidos de terceros	20,263,219.51	22,539,873.94	
Impuestos y contribuciones	623,803.28	637,820.79	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	2,642,914.42	2,617,521.71	-25,392.71
MARGEN OPERACIONAL NETO	11,636,834.37	3,454,934.46	-8,181,899.91

Nota: Como se puede observar el ROF y gastos de administración tuvieron un aumento significativo en relación al año 2016, sin embargo el margen operacional, depreciaciones y amortizaciones y margen operacional neto tuvieron una disminución significativa en relación al año 2016.

3.5. Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta de la Caja Municipal de ahorro y crédito de Trujillo SA. Al 30 de abril del 2017.

Tabla 3.4

Análisis horizontal del resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. al 30 de abril de 2017

Ítems	30 de Abril de 2016 Moneda Nacional	30 de Abril de 2017 Moneda Nacional	Diferencia M. N.
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	946,413.99	1,427,987.58	481,573.59
Provisión para créditos indirectos	-368.12	-13,415.73	
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar	92,147.97	38,763.62	
Provisiones para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y provisiones para activos no corriente mantenidos para la venta	673,372.88	527,264.74	
Deterioro de inversiones			
Deterioro de activo fijo			
Deterioro de activos intangibles			
Provisión para litigios y demandas	181,261.26	875,374.95	
Otros provisiones			
RESULTADO DE OPERACIÓN	10,690,420.38	2,026,946.88	-8,663,473.50
OTROS INGRESOS Y GASTOS	2,284,686.92	793,058.19	-1,491,628.73
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	12,975,107.30	2,820,005.07	-10,155,102.23

Nota: Como se puede observar la valuación de activos y provisiones tuvo un crecimiento significativo en relación al año 2016, sin embargo el resultado de operación, otros ingresos y gastos y resultados del ejercicio antes de impuesto a la renta tuvieron una reducción muy considerable en relación al año 2016.

3.6. Resultado neto del ejercicio de la Caja Municipal de ahorro y crédito de Trujillo SA. Al 30 de abril del 2017.

Tabla 3.4

Análisis horizontal del resultado neto del ejercicio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. al 30 de abril de 2017

Ítems	30 de Abril de 2016 Moneda Nacional	30 de Abril de 2017 Moneda Nacional	Diferencia M. N.
IMPUESTO A LA RENTA	-4,181,263.36	-1,346,315.69	2,834,947.67
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	8,7093,843.94	1,473,689.38	-7,320,154.56

Nota: Como se puede observar el resultado neto del ejercicio tuvo una reducción muy considerable en relación al año 2016.

3.7. Impacto del niño costero en la utilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo, año 2017.

Para la presente investigación se propuso la siguiente hipótesis: “El impacto que ha generado el niño costero ha sido una reducción en la utilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo, año 2017”

La cual es aceptada, ya que se puede observar al 30 de abril del 2017 una diferencia significativa de S/. 7,320,154.56; debido al impacto del niño costero.

Tabla 3.5

Análisis horizontal de la utilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. al 30 de abril de 2017

Ítems	30 de Abril de 2016 Moneda Nacional	30 de Abril de 2017 Moneda Nacional	Diferencia M. N.
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	8,7093,843.94	1,473,689.38	-7,320,154.56

Nota: Como se puede observar el resultado neto del ejercicio tuvo una reducción muy considerable en relación al año 2016.

DISCUSIÓN

IV. Discusión

Como se pudo observar los ingresos por intereses, gastos por intereses, margen financiero bruto y margen financiero neto son negativos en relación al año 2016, también se pueden observar que los gastos por intereses sufrieron un aumento significativo, del mismo modo se llegó a observar los ingresos por servicios financieros y gastos por servicios financieros aumentaron considerablemente, sin embargo, el margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros tuvo una disminución significativa en relación al año 2016.

Lo prescrito anteriormente, coincide con lo establecido por Bustamante (2001), quien nos explica que el objetivo principal del estado de resultado “es medir los logros alcanzados y los esfuerzos desarrollados por la empresa durante el periodo que se presenta, y este en combinación con los otros estados financieros básicos podrá: evaluar la rentabilidad, estimar su potencial de crédito, estima la cantidad, tiempo y certidumbre de un flujo de efectivo” (p. 93).

Por otro lado, se pudo observar que el ROF y gastos de administración tuvieron un aumento significativo en relación al año 2016, sin embargo, el margen operacional, depreciaciones y amortizaciones y margen operacional neto tuvieron una disminución significativa en relación al año 2016; y además se logró observar la valuación de activos y provisiones tuvo un crecimiento significativo en relación al año 2016, sin embargo, el resultado de operación, otros ingresos y gastos y resultados del ejercicio antes de impuesto a la renta tuvieron una reducción muy considerable en relación al año 2016.

Los resultados descritos precedentemente, coinciden con lo descrito por CM (2015) quien nos indica que es importante “saber que la utilidad bruta no toma en

cuenta los costos fijos (los costos laborales del personal, costos legales y costos de comercialización y alquiler), los costos financieros como son los impuestos o los pagos de intereses sobre deuda” (párr. 9).

Finalmente se puede concluir que el resultado neto del ejercicio 2017 tuvo una reducción muy considerable en relación a los 4 primeros meses del año 2016, resaltando que el impacto del niño costero en la utilidad de la Caja Trujillo, fue negativo; destacando que el análisis realizado fue de acuerdo a lo descrito por CM (2015), quien nos indica que la utilidad neta es aquella utilidad obtenida “de la diferencia y suma de la utilidad operacional, los ingresos o gastos no operacionales, la reserva legales e impuestos. Esto finalmente da como resultado la utilidad que se repartirían a los socios” (párr. 13).

CONCLUSIONES

V. Conclusiones

1. El margen financiero neto tuvo una disminución significativa de - 2,930,813.45 en relación al año 2016.
2. El margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros tuvo una disminución significativa de -2,840,411.14 en relación al año 2016.
3. El margen operacional neto tuvo una disminución significativa de - 8,181,899.91 en relación al año 2016.
4. El resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta tuvo una disminución significativa de -10,155,102.23 en relación al año 2016.
5. El resultado neto del ejercicio tuvo una considerable disminución de - 7,320,154.56 en relación al año 2016.
6. Con todo lo precedente podemos determinar que el impacto del niño costero en la utilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo al año 2017 fue negativo, arrojando una pérdida de 7,320,154.56 soles.

RECOMENDACIONES

VI. Recomendaciones

1. Prever para próximos ejercicios económicos, programas de pagos considerando lo posible presencia del fenómeno del niño costero a presentarse en este periodo del año.
2. Incrementar las cuotas de pago de los clientes, en periodos que no correspondan a estas fechas, fechas posibles del fenómeno del niño costero, permitiendo así en estas fechas prorratar los créditos y poder cumplir con los acreedores financieros.
3. Disminuir los gastos operacionales y negociar con los acreedores financieros las tasas de interés que correspondan a estos periodos de posibles efectos negativos del fenómeno del niño costero.
4. Trabajar en otros tipos de ingresos para prever la disminución excesiva de la utilidad antes de impuestos.
5. Evaluar la recuperación en los meses restantes del año de la utilidad neta después de impuestos a nivel nacional.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

VII. Referencias Bibliográficas

- Berberisco, J. (2013). Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia, periodo 2007–2011 (Tesis para el título profesional). Recuperada de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco_js.pdf
- Bustamante, C. (2011). Contabilidad Financiera 1: Estado de Resultados. México: Universidad Veracruzana.
- CM (29 de abril de 2015). ¿Qué es Utilidad? Utilidad neta, bruta y operacional. □mensaje de un blog□. Recuperado de <https://www.rankia.mx/blog/analisis-ipc/2766281-que-utilidad-neta-bruta-operacional>
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista P. (2010). Metodología de la investigación. (5a ed.). México: McGraw-Hill.
- Fundación IASCF (2009). Material de formación sobre la NIIF para las PYMES. Londres, Reino Unido: IASC Foundation Publications Department
- Mendiola, A., Aguirre, C., Aguilar, J., Chauca, P., Dávila, M. y Palhua, M. (2015). Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú. Lima, Perú: Universidad ESAN
- World Wildlife Fund (2017). Qué es "El Niño costero" que está afectando a Perú y Ecuador. Recuperado de <http://www.wwf.org.pe/?294950/que-es-el-nino-costero-que-esta-afectando-a-peru-y-ecuador>

ANEXOS

Anexos

Anexo 1: Ficha técnica de análisis documentario

Tabla 3.4

Análisis horizontal del resultado integral total del ejercicio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. al 30 de abril de 2017

Ítems	30 de Abril de 2016 Moneda Nacional	30 de Abril de 2017 Moneda Nacional	Diferencia M. N.
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible			
Fondos interbancarios			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones disponibles para la venta			
Inversiones a vencimiento			
Cartera de crédito directos			
Resultado por operaciones de cobertura			
Cuentas por cobrar			
Otros ingresos financieros			
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público			
Fondos interbancarios			
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros			
Adeudos y obligaciones financieras			
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y obligaciones del Sistema Financiero del País			
Adeudos y obligaciones con instituciones financieras del Ext. Y Organ.			
Otros adeudos y obligaciones del país y del exterior			
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras			
Valores títulos y obligaciones en circulación			
Cuentas por Pagar			
Intereses de cuenta por pagar			
Resultado por operaciones de cobertura			
Otros Gastos Financieros			
MARGEN FINANCIERO BRUTO			
Provisiones para créditos directos			
MARGEN FINANCIERO NETO			
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Ingresos por créditos indirectos			
Ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza			
Ingresos por emisión de dinero electrónico			
Ingresos diversos			
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Gastos por créditos indirectos			
Gastos por fideicomisos y comisiones de confianza			
Primas al fondo de seguro de deposito			
Gastos diversos			
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS			
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERA (ROF)			

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados
Inversiones en commodities
Inversiones disponibles para la venta
Derivados de negociación
Resultado por operaciones de cobertura
Ganancia (pérdida) en participantes
Utilidad-Pérdida en diferencia de cambio
Otros
MARGEN OPERACIONAL
GASTOS DE ADMINISTRACION
Gastos de personal y directorio
Gastos por servicios recibidos de terceros
Impuestos y contribuciones
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES
MARGEN OPERACIONAL NETO
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES
Provisión para créditos indirectos
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar
Provisiones para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y provisiones para activos no corriente mantenidos para la venta
Deterioro de inversiones
Deterioro de activo fijo
Deterioro de activos intangibles
Provisión para litigios y demandas
Otros provisiones
RESULTADO DE OPERACIÓN
OTROS INGRESOS Y GASTOS
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA
IMPUESTO A LA RENTA
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO

Anexo 2: Estados financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.

Institución: CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO TRUJILLO

ESTADO DE RESULTADOS

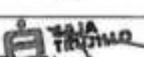
Al 30 de abril de 2016

(En nuevos soles)

	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
INGRESOS POR INTERESES	100,348,121.91	1,858,204.14	102,206,326.05
Disponible	2,503,456.51	226,930.80	2,730,387.31
Fondos Interbancarios			
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Inversiones Disponibles para la Venta	2,717,422.12	652,983.91	3,370,386.03
Inversiones a Vencimiento			
Cartera de Créditos Directos	95,127,243.28	977,969.26	96,105,212.54
Resultado por Operaciones de Cobertura			
Cuentas por Cobrar			
Otros Ingresos Financieros		340.17	340.17
GASTOS POR INTERESES	18,186,225.15	726,132.01	18,912,357.16
Obligaciones con el Público	16,207,911.48	166,977.02	16,374,888.48
Fondos Interbancarios			
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros	796,067.42	35,643.19	831,710.61
Adeudos y Obligaciones Financieras	467,070.23	523,511.80	990,582.03
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	465,097.79	116,264.00	571,361.79
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Ext. y Organ.			
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior		404,398.02	404,398.02
Comisiones y Otros Cargos por Adeudos y Obligaciones Financieras	11,972.44	2,649.78	14,622.22
Valores Títulos y Obligaciones en Circulación			
Cuentas por Pagar			
Intereses de Cuentas por Pagar			
Resultado por Operaciones de Cobertura			
Otros Gastos Financieros	715,176.04		715,176.04
MARGEN FINANCIERO BRUTO	82,161,896.76	1,132,072.13	83,293,968.89
Provisiones para Créditos Directos	19,243,409.04	167,746.61	19,411,155.65
MARGEN FINANCIERO NETO	62,918,487.72	964,325.52	63,882,813.24
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	4,941,634.70	169,077.23	5,110,711.93
Ingresos por Créditos Indirectos	82,394.21	3,438.45	85,832.66
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza			
Ingresos por emisión de dinero electrónico			
Ingresos Diversos	4,859,240.49	165,638.78	5,024,879.27
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,175,866.85	30,984.28	2,206,851.13
Gastos por Créditos Indirectos	2,636.62		2,636.62
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza			
Primas al Fondo de Seguros de Depósito	1,822,416.32		1,822,416.32
Gastos Diversos	350,813.91	30,984.28	381,798.19
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIO	60,684,255.57	1,102,418.47	61,786,674.04
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	18,837.26	467,241.69	486,078.95
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Inversiones en Commodities			
Inversiones Disponibles para la Venta	(0.02)	84,258.57	84,258.55
Derivados de Negociación			
Resultado por Operaciones de Cobertura			
Ganancia (Pérdida) en Participaciones	18,826.43		18,826.43
Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	10.85	382,983.12	382,993.97
Otros			


MIGUEL RODRIGUEZ RIVAS
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO


CARLOS VILCHEZ PELLA
Director


Nancy Esquedano Benítez
GERENTE GENERAL


Patricia Solange Chero Quiroz
JEFE DE CONTABILIDAD (a)
Contador


Institución: CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO TRUJILLO

ESTADO DE RESULTADOS


Al 30 de abril de 2016

(En nuevos soles)


	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
MARGEN OPERACIONAL	65,703,092.83	1,569,660.16	67,272,752.99
GASTOS DE ADMINISTRACION	51,423,344.04	0.34	51,423,344.38
Gastos de Personal y Directorio	30,536,321.25		30,536,321.25
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	20,263,219.51		20,263,219.51
Impuestos y Contribuciones	623,803.28	0.34	623,803.62
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	2,642,914.42		2,642,914.42
MARGEN OPERACIONAL NETO	11,636,834.37	1,569,659.82	13,206,494.19
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	946,413.99	70,806.54	1,017,220.53
Provisión para Créditos Indirectos	(366.12)		(366.12)
Provisiones para Incoobrabilidad de Cuentas por Cobrar	92,147.97	70,806.54	162,954.51
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago , Recuperados y	673,372.88		673,372.88
Provisiones para Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta			
Deterioro de Inversiones			
Deterioro de Activo Fijo			
Deterioro de Activos Intangibles			
Provisión para Litigios y Demandas	181,261.26		181,261.26
Otras Provisiones			
RESULTADO DE OPERACION	10,690,420.38	1,498,853.26	12,189,273.66
OTROS INGRESOS Y GASTOS	2,284,686.92	192,689.71	2,477,366.63
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	12,975,107.30	1,691,522.99	14,666,630.29
IMPUESTO A LA RENTA	(4,181,263.36)		(4,181,263.36)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	8,793,843.94	1,691,522.99	10,485,366.93



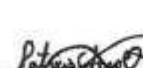
MIGUEL RODRIGUEZ RIVAS
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
Director



CARLOS VILCHEZ PELLA
DIRECTOR
Director



Nancy Esquivel Romero
GERENTE GENERAL
Gerente General



Patricia Solange Chero Quirós
JEFE DE CONTABILIDAD (a)
Contador

Institución: CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO TRUJILLO

ESTADO DE RESULTADOS

Al 30 de abril de 2017

(En nuevos soles)

	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
INGRESOS POR INTERESES	97,869,290.59	1,274,192.50	99,143,483.09
Disponible	3,438,538.64	138,800.15	3,577,338.79
Fondos Interbancarios			
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Inversiones Disponibles para la Venta	2,470,397.86	354,397.35	2,824,795.21
Inversiones a Vencimiento			
Cartera de Créditos Directos	91,960,326.22	780,995.00	92,741,321.22
Resultado por Operaciones de Cobertura			
Cuentas por Cobrar	27.87		27.87
Otros Ingresos Financieros			
GASTOS POR INTERESES	22,859,019.19	247,561.44	23,106,580.63
Obligaciones con el Público	19,346,753.04	138,379.65	19,485,132.69
Fondos Interbancarios			
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros	1,228,569.99	20,138.84	1,248,708.83
Adeudos y Obligaciones Financieras	607,859.02	89,043.15	696,902.17
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	595,385.43	79,171.42	675,556.85
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Ext. y Organ.			
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior			
Comisiones y Otros Cargos por Adeudos y Obligaciones Financieras	11,473.59	9,871.73	21,345.32
Valores Títulos y Obligaciones en Circulación			
Cuentas por Pagar			
Intereses de Cuentas por Pagar			
Resultado por Operaciones de Cobertura			
Otros Gastos Financieros	1,675,837.14		1,675,837.14
MARGEN FINANCIERO BRUTO	75,010,271.40	1,026,631.06	76,036,902.46
Provisiones para Créditos Directos	15,022,597.13	(230,568.22)	14,792,028.91
MARGEN FINANCIERO NETO	59,987,674.27	1,257,199.28	61,244,873.55
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	5,290,381.86	151,848.30	5,442,030.16
Ingresos por Créditos Indirectos	132,050.48	546.57	132,597.05
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza			
Ingresos por emisión de dinero electrónico			
Ingresos Diversos	5,158,331.38	151,101.73	5,309,433.11
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,434,211.70	24,964.96	2,459,176.66
Gastos por Créditos Indirectos	8,697.52		8,697.52
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	4,248.00		4,248.00
Primas al Fondo de Seguros de Depósito	1,973,962.78		1,973,962.78
Gastos Diversos	447,303.40	24,964.96	472,268.36
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS	62,843,844.43	1,363,882.62	64,227,727.05
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	113,618.72	345,926.61	459,545.33
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Inversiones en Commodities			
Inversiones Disponibles para la Venta	330,618.68	38,487.73	369,106.41
Derivados de Negociación			
Resultado por Operaciones de Cobertura			
Ganancia (Pérdida) en Participaciones	(216,999.96)		(216,999.96)
Utilidad (Pérdida) en Diferencia de Cambio		307,438.88	307,438.88
Otros			

**CAJA
TRUJILLO**

MIGUEL RODRIGUEZ RIVAS
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
Director

**CAJA
TRUJILLO**

CARLOS MEDRIZ BELLA
DIRECTOR

**CAJA
TRUJILLO**

Nancy Segusendo Romero
GERENTE CENTRAL
Gerente General

**CAJA
TRUJILLO**
C.P.S. Silvia Mónica Ponsamán
Matr 02-003906

Contador


Institución: CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO TRUJILLO


ESTADO DE RESULTADOS

Al 30 de abril de 2017


(En nuevos soles)

	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
MARGEN OPERACIONAL	62,957,463.15	1,729,809.23	64,687,272.38
GASTOS DE ADMINISTRACION	56,885,006.98	497,390.87	57,382,397.85
Gastos de Personal y Directorio	33,707,312.25	973.80	33,708,286.05
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	22,539,873.94	496,417.07	23,036,291.01
Impuestos y Contribuciones	637,820.79		637,820.79
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	2,617,521.71		2,617,521.71
MARGEN OPERACIONAL NETO	3,454,934.46	1,232,418.36	4,687,352.82
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	1,427,987.58	34,339.71	1,462,327.29
Provisión para Créditos Indirectos	(13,415.73)		(13,415.73)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	38,763.62	34,339.71	73,103.33
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Recuperados y	527,264.74		527,264.74
Provisiones para Activos No Corrientes Manteneridos para la Venta			
Deterioro de Inversiones			
Deterioro de Activo Fijo			
Deterioro de Activos Intangibles			
Provisión para Litigios y Demandas	875,374.95		875,374.95
Otras Provisiones			
RESULTADO DE OPERACION	2,026,946.88	1,198,078.65	3,225,025.53
OTROS INGRESOS Y GASTOS	793,058.19	272,828.16	1,065,886.35
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	2,820,005.07	1,470,906.81	4,290,911.88
IMPUESTO A LA RENTA	(1,346,315.69)		(1,346,315.69)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,473,689.38	1,470,906.81	2,944,596.19


MIGUEL RODRIGUEZ RIVAS
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
Director


CARLOS FLORES BELLA
DIRECTOR


Miguel Baquedano Romero
GERENTE CENTRAL
Gerente General


Contador